

# OFI PRECIOUS METALS RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - février 2019



L'objectif de gestion de OFI Precious Metals est d'offrir une exposition synthétique à l'indice de stratégie « Basket Precious Metals Strategy ». Cet indice de stratégie vise à être représentatif d'un panier composé de métaux précieux et de produits sur taux d'intérêt. Le fonds reproduit à la hausse comme à la baisse les variations de l'indice de stratégie. L'équipe de gestion du fonds propose une exposition au secteur des métaux précieux sans passer par les actions minières du secteur, avec une offre simple et transparente. Le fonds est couvert quotidiennement contre le risque de change.

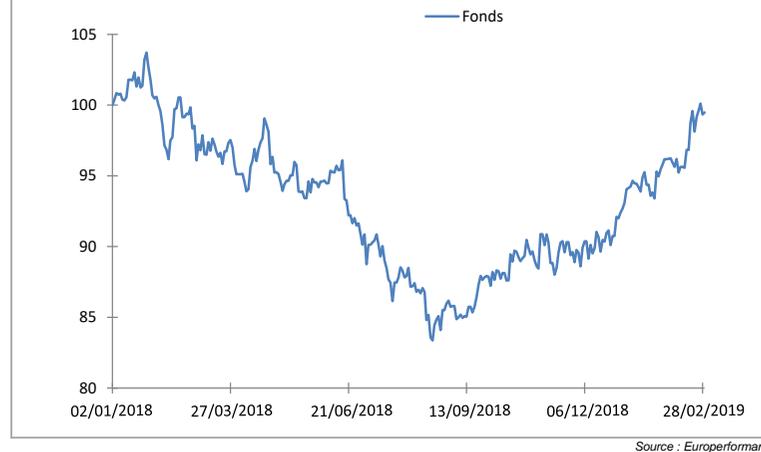
## Chiffres clés au 28/02/2019

Valeur Liquidative Part XL (en euros) :	994,85
Actif net de la Part XL (en millions d'euros) :	26,96
Actif net Total des Parts (en millions d'euros) :	232,10
Nombre de lignes :	11

## Caractéristiques du fonds

Code ISIN :	FR0013304441
Ticker :	-
Classification AMF :	Diversifiés
Classification Europerformance :	Matières Premières
Principaux risques :	Risque de contrepartie, risque lié à l'emploi d'IFT
Société de gestion :	OFI Asset Management
Analyste/Gérant :	Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN
Forme juridique :	FCP
Affectation du résultat :	Capitalisation
Devise :	EUR
Date de création :	02/01/2018
Horizon de placement :	Supérieur à 3 ans
Valorisation :	Quotidienne
Limite de souscription :	J à 12h
Limite de rachat :	J à 12h
Règlement :	J+2
Commission de souscription :	Néant
Commission de rachat :	Néant
Commission de surperformance :	Néant
Frais courants :	0,85%
Dépositaire :	CACEIS
Valorisateur :	CACEIS FUND ADMINISTRATION

## Evolution de la performance depuis création



## Profil de risque

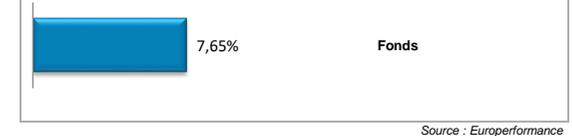
Niveau :



## Performance sur le mois



## Performance depuis le début de l'année



## Performances & Volatilités

	Depuis création		3 ans glissants		1 an glissant		Année 2019		6 mois	3 mois
	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Volat.	Perf.	Perf.
OFI PRECIOUS METALS RF	-0,52%	12,36%	-	-	0,97%	11,21%	7,65%	-	15,94%	12,27%

Source : Europerformance

## Performances mensuelles

	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	*0,48%	-1,93%	-3,47%	-0,56%	0,02%	-3,96%	-2,61%	-3,04%	2,79%	0,27%	0,19%	4,29%	-7,59%
2019	4,08%	3,44%											7,65%

\*Performance du 02/01/2018 au 31/01/2018

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • contact@ofi-am.fr

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros •APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • www.ofi-am.fr



# OFI PRECIOUS METALS RF

Reporting Mensuel - Actifs réels - février 2019



## Composition de l'indice

CONTRAT A TERME	CODE	POIDS
OR	GC	35,0%
ARGENT	SI	20,0%
PLATINE	PL	20,0%
PALLADIUM	PA	20,0%
Eurodollar 3 Mois	ED	5,0%

Source : OFI AM

## Contribution à la performance mensuelle brute

Contrat à terme	Performance du marché	Contribution au portefeuille
Or	-0,69%	-0,25%
Argent	-3,33%	-0,71%
Palladium	16,26%	3,29%
Platine	6,12%	1,25%
Eurodollar	0,02%	0,00%

Source : OFI AM

## Commentaire de gestion

OFI Precious Metals termine le mois de février sur une performance de +3,44%.

Le mois a été très hétérogène pour les métaux précieux. D'un côté, l'or et l'argent ont marqué le pas. L'absence de certitude quant à l'évolution de la politique monétaire de la réserve fédérale américaine rend difficile toute anticipation sur le niveau des taux d'intérêt réels. Cet élément étant crucial pour définir l'intérêt relatif de l'or comme vecteur d'investissement, les investisseurs ont légèrement réduit leurs positions sur l'or et l'argent. L'or finit légèrement en baisse sur le mois (-0,69%), l'argent, lui, perd 3,33%.

De l'autre côté, les platinoïdes ont poursuivi leur progression. Le palladium réalise ainsi une performance de plus de 16% sur le mois et de plus de 26% depuis le début de l'année ! L'offre insuffisante sur un marché en déficit pour la huitième année consécutive pousse les prix à la hausse pour essayer de limiter la demande. Mais les possibilités de substitution ne sont ni simples, ni rapides pour la principale utilisation : la fabrication de pots catalytiques. Aussi, si la hausse devrait ralentir, une violente correction n'est pas l'hypothèse la plus probable.

Le palladium a également profité des tensions naissantes dans l'industrie minière sud-africaine. Alors que cette année sera celle de la renégociation salariale pour un grand nombre de groupe minier du pays, un préavis de grève a été déposé dans une quinzaine de mines. La production pourrait donc être affectée, tant pour le palladium que pour le platine. Ce dernier a également profité de ce phénomène et progresse sur le mois de plus de 6%.

Plus que jamais, le dilemme de la sortie des politiques accommodantes que nous évoquions déjà le mois dernier, entre resserrement monétaire et niveau de taux d'intérêt réels soutenable pour l'économie et pour la dette, va en 2019 se poser de façon pleine et entière. Dans un tel contexte, l'exposition aux métaux précieux pourrait, plus que jamais, constituer un axe de diversification intéressant dans une allocation d'actifs.

Benjamin LOUVET - Olivier DAGUIN - Gérant(s)

## Principales lignes par type d'instrument

### Titres de Créances Négociables

Libellé	Poids	Pays	Échéance
BTF ETAT FRANC 03/04/2019	17,24%	France	03/04/2019
BTF ETAT FRANC 02/05/2019	16,39%	France	02/05/2019
BTF ETAT FRANC 15/05/2019	12,94%	France	15/05/2019
BTF ETAT FRANC 17/04/2019	11,64%	France	17/04/2019
BTF ETAT FRANC 10/04/2019	8,62%	France	10/04/2019

Source : OFI AM

### Swap

Swap sur indice	Poids	Contrepartie
Basket Precious Metal Strategy Index	104,95%	UBS/SG

Source : OFI AM

## Indicateurs statistiques

	Ratio de Sharpe 1 an	Ratio de Sharpe 3 ans	Ratio de Sharpe depuis création	Fréquence de gain	Perte max. 1 an	Délai de recouvrement
Fonds	0,22	0,27	-0,36	56,86%	-15,02%	27

Source : Europerformance

Document d'information non contractuel. Le présent document ne s'adresse qu'aux porteurs de parts ou actions du présent OPC. Les informations contenues dans ce document ne sauraient avoir une quelconque valeur contractuelle. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. L'investissement dans l'OPC présente des risques liés à la variation de la valeur des parts ou actions de l'OPC dues aux fluctuations du marché, les investissements réalisés pouvant donc varier tant à la hausse qu'à la baisse et les souscripteurs de l'OPC pouvant par conséquent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus communiqué à l'AMF préalablement à son investissement. La société de gestion ne garantit pas que les informations contenues dans ce document sont exactes, complètes et à jour malgré le soin apporté à sa préparation. Aucune responsabilité ne pourra être encourue du fait de pertes subies par les souscripteurs ayant fondé leur décision d'investissement sur ce seul document. Aucune reproduction, partielle ou totale, des informations contenues dans ce document n'est autorisée sans l'accord préalable de son auteur. Pour tout renseignement complémentaire relatif à l'OPC, le souscripteur pourra s'adresser à OFI Asset Management (22, rue Vernier 75017 Paris).

CONTACT • Département commercial • 01 40 68 17 17 • [contact@ofi-am.fr](mailto:contact@ofi-am.fr)

OFI Asset Management • Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 92-12 • N° de TVA intra-communautaire : FR 51384940342 •  
S.A à Conseil d'Administration au capital de 42 000 000 Euros • APE 6630Z 22 rue Vernier 75017 Paris •  
Tél. : + 33 (0)1 40 68 17 17 • Fax : + 33 (0)1 40 68 17 18 • [www.ofi-am.fr](http://www.ofi-am.fr)

@CommoOFI